



Miércoles, 5 de enero de 2022 | 18:00

Fondos de inversión en acciones chilenas se desplomaron -11,7% en 2021

En el año, solamente tres vehículos lograron superar a los índices de referencia. Ningún fondo small cap logró retornos positivos.

Equipo El Mercurio Inversiones

Un año para el olvido cerró, en promedio, la gestión activa de acciones locales vinculada a los fondos de inversión, así como los inversionistas que apuestan por ellos. Si bien en estos fondos hay dos grupos, aquellos que tienen una estrategia de inversión amplia entre las acciones de la bolsa local, y los que se enfocan en las pequeñas o *small cap*, hubo una clara similitud entre ellos: la dificultad de superar a sus índices de referencia.

En detalle, al promediar el desempeño de los 20 fondos de inversión que componen el reporte de **El Mercurio Inversiones**, estos vehículos registraron una pérdida anual de -11,71%, después de comisiones. Esto, con el IPSA subiendo 3,14% en 2021.

En el balance anual, los 10 fondos de inversión mixtos anotaron un retorno promedio de -4,23%, con sólo tres de ellos logrando superar al principal selectivo de la bolsa chilena.

El mejor desempeño en 2021 lo tuvo Falcom Asset Management, a través de su fondo "Tactical Chilean Equities", vehículo que lidera los desempeños anuales desde 2019. **El fondo subió un 15,04% en 2021, sacando casi 12 puntos de ventaja al IPSA.**

Fue seguido por "Acciones Chile", de Quest, el que tuvo un retorno de 7,37%, mientras que el vehículo "Total Return", de Fynsa, anotó un rendimiento de 3,25%.

En el caso de los que se enfocan exclusivamente en compañías de pequeña capitalización, o *small cap*, ninguno superó a su índice de referencia, el IGPA Small, que cayó -9,56%.

El fondo "Small Cap" de Banchile tuvo el desempeño menos adverso en la categoría, acumulando un retorno de -11,38% en el año. Le siguieron los vehículos "Small Cap Chile" de LarrainVial y BCI, con descensos de -15,12% y -16,77%, respectivamente.

Al cierre del 2021, el fondo "Arrayán Acciones Chilenas" de Link Capital, recibió la mayor inversión, con un monto de \$22.499 millones. Le siguió Tactical Chilean Equities de Falcom, con \$15.556 millones.

BALANCE TRIMESTRAL

En el cuarto trimestre del año anterior, el vehículo mixto "Arrayán Acciones Chilenas", de Link Capital, fue el de mayor rendimiento, con una rentabilidad de 4,78%. A su vez, "Acciones Chile" de Quest, y "Tactical Chilean Equity" de Falcom subieron 4,33% y 2,85%,

respectivamente.

En contraste, el fondo "Siglo XXI", de BICE, reportó el peor desempeño entre los fondos que integran este reporte, con un retorno de -3,59%.

En la siguiente tabla, puede revisar en detalle los retornos, patrimonio e inversión neta de los fondos considerados en el reporte.

Fondos de inversión accionarios chilenos					Personaliza esta tabla		
Rk.	Nombre	AGF	Gestor	Tipo	Retorno 2021	Retorno 4° trimestre	Patrimonio
1	Tactical Chilean Equities	Falcom	Ambrosio Montt	Mixto	15,04%	2,85%	62.223
2	Acciones Chile	Quest	Gutenberg Martínez	Mixto	7,37%	4,33%	28.107
3	Total Return	FYNESA	Benjamín Guevara	Mixto	3,25%	1,03%	7.149
4	Dva All Cap Chile	Ameris Capital	Felipe Mercado	Mixto	2,07%	-2,74%	11.460
5	Acciones Nacionales	VanTrust	Gabriel Benitez	Mixto	-1,44%	-1,82%	1.125
6	Renta Variable Chile	Moneda	P. Echeverría - V. Bertrand	Mixto	-2,14%	-1,54%	38.838
7	Arbitrage	MBI	Humberto Muñoz	Mixto	-5,95%	-1,76%	48.763
8	Pionero	Moneda	Pablo Echeverría	Mixto	-7,42%	1,12%	502.851
9	Chile Equity	Larrainvial	Tomás Langlois	Mixto	-10,24%	2,38%	7.603
10	Small Cap	Banchile	Sebastián Ramírez	Small	-11,38%	0,85%	66.605
11	Small Cap Chile	Larrainvial	Tomás Langlois	Small	-15,12%	0,16%	29.349
12	Small Cap Chile	BCI	Diego Contreras	Small	-16,77%	-2,36%	60.216
13	Small Cap Chile	Falcom	Sergio Winter	Small	-17,72%	-2,65%	2.734
14	Small Cap Chile	Compass Group	Teresita González	Small	-18,48%	-1,29%	218.891
15	Small Cap Chile	Credicorp Capital	Galantino Gallo	Small	-18,55%	-3,06%	5.659
16	Small Cap Chile	Toesca	Rodrigo Rojas	Small	-18,58%	-3,24%	87.992
17	Siglo XXI	BICE	Mabel Weber	Small	-18,67%	-3,59%	103.364
18	Small Cap Chile	BTG Pactual	Pablo Bello	Small	-21,41%	-1,22%	148.172
19	Small Cap	Santander	Héctor Godoy	Small	-21,76%	-3,31%	61.764
20	Arrayán Acciones Chilenas	Link Capital	Juan Antonio Yáñez	Mixto	-	4,78%	25.663
		IPSA			3,14%	-1,24%	
		IGPA Small			-9,56%	0,78%	
			Total Small Cap		-18,46%	-1,82%	784.746
			Total Mixto		-4,23%	1,13%	733.782
			Total General		-11,71%	-0,39%	1.518.528

Los retornos de cada fondo fueron calculados como un promedio ponderado por patrimonio de los retornos de todas sus series, incluyendo dividendos. Datos al 31/12/2021

Fuente: El Mercurio Inversiones, con datos de la CMF



Acciones

Recomendaciones

Fondos mutuos

Monedas

Análisis

Columnas

Revistas

¿Detectó un error? ¿Quiere comunicarse con el equipo de El Mercurio Inversiones? Contáctenos al correo inversiones@mercurio.cl